

委託國泰投資帳戶-

HERO成長趨勢組合(現金撥回PLUS)

(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)

(撥回率或撥回金額非固定)

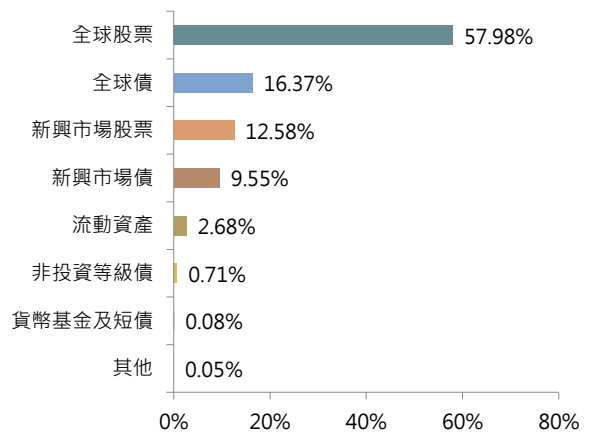
HERO

帳戶基本資料

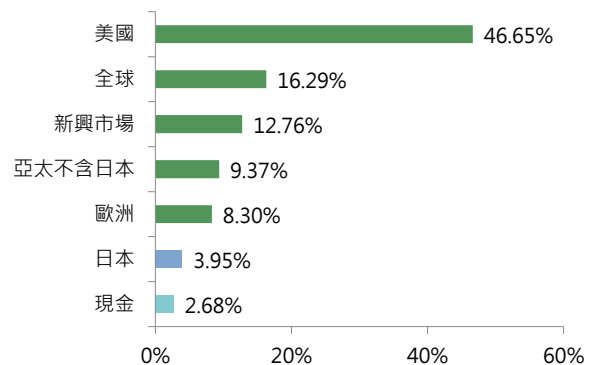
經理人	邱婉春	
成立時間	2022/3/25	
帳戶型態	平衡型-跨國投資	
計價貨幣	美元	
最新淨值	9.58(2025/08/29)	
資產規模	215.29百萬美元	
經理費	1.70% (年)	
保管銀行	國泰世華銀行	
投資標的	主要投資標的為美元計價的共同基金及ETF，佈局範圍以成熟國家的股票及債券為主。	
投資方針	原則上，風險性資產採取60%股票型資產與40%債券型資產的配置，國泰投信整合國泰集團投資研究資源，以動態配置建構長線穩健的投資組合為目標。	
撥回資產	每月定期之撥回金額依基準日淨值水準如下所示：	
	基準日淨值水準	每單位資產撥回金額
	該日淨值 < 7.5	0.0250
	7.5≤ 該日淨值	0.0350
	每月不定期之撥回金額(每月以一次為限)依基準日淨值水準如下所示：	
	基準日淨值水準	每單位資產撥回金額
撥回資產	該日淨值 < 10.3	不撥回
	10.3≤ 該日淨值	0.1000

(註)若市場經濟環境改變、發生非預期之事件、法令政策變更或有不可抗力情事，且足以對委託投資資產之收益造成影響，國泰投信得視情況採取適當之調整變更(包含上調或下調每單位撥回資產金額)，帳戶的撥回資產可能由投資的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。

資產配置



地區配置



帳戶淨值走勢圖



前十大部位

名稱	佔比
VANGUARD S&P 500 ETF	9.78%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	9.61%
施羅德環球基金系列 - 環球收息債券(美元)C-累積	5.14%
INVESCO NASDAQ 100 ETF	4.31%
PIMCO總回報債券基金-機構H級類別(累積股份)	4.06%
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA EX JAPAN ETF	3.27%
JPMORGAN BETABUILDERS US EQUITY ETF	3.26%
鋒裕匯理基金新興市場債券 I2 美元	3.14%
聯博-美國收益基金 I2股美元	2.97%
VANGUARD FTSE ALL-WORLD UCITS ETF	2.95%

委託國泰投資帳戶-

HERO成長趨勢組合(現金撥回PLUS)

(全權委託帳戶之資產撥回機制來源可能為本金)

(撥回率或撥回金額非固定)

HERO

累積報酬率，%

級別	報酬期間	近三月	近六月	近一年	近二年	近三年	近五年	今年以來	成立以來
現金撥回PLUS級別	不含撥回資產績效	4.81%	3.79%	3.34%	11.14%	9.36%	-	4.47%	-4.20%
	含撥回資產績效	5.96%	6.07%	7.87%	20.88%	23.74%	-	7.52%	10.15%
	年化波動率	6.70%	14.63%	11.97%	10.26%	9.75%	-	13.71%	10.00%

含資產撥回報酬率計算公式：(期末單位淨值－期初單位淨值＋期間累計每單位資產撥回金額) / 期初單位淨值 x 100%

不含資產撥回報酬率計算公式：(期末單位淨值－期初單位淨值) / 期初單位淨值 x 100%

資料來源：國泰投信，2025/08/29

經理人報告

市場回顧

美國7月CPI月增/年增0.2%/2.7%低於預期，核心CPI月增/年增0.3%/3.1%，PPI月增0.9%大幅高於市場預期，FED主席鮑爾在傑克森洞的全球央行年會上釋出9月降息訊號，並宣布貨幣政策框架的重大調整，美股再創歷史新高；歐盟避免與美國出現貿易升級，故宣布暫停對美報復性關稅，歐股震盪；日本7月出口年減2.6%為4年多來最大降幅，日股先漲後跌；美國因印度向俄羅斯購買石油而提高對其關稅至50%，美中關稅未進一步升級，上證指數創下10年新高，新興市場股市除印度外多數上漲。川普提名現任白宮經濟顧問委員會主席米蘭出任FED理事，美國10年期公債殖利率在鮑爾談話後一路走低至4.22%，全球債上漲；美元指數再度跌破98，黃金漲勢再起逼近3,500歷史高位，市場仍維持相對樂觀情緒，信用利差變動不大，新興市場債與非投資等級債微幅上漲，風險性資產漲多跌少。股市避險情緒VIX指數收在15.36；債券波動MOVE指數收在79.39。

操作策略

上月指標資產表現為：全球股票2.64%、美股2.03%、新興股1.28%、全球債1.45%、非投資等級債1.53%、新興債1.53%。資金有從美國大型股擴散的現象，帳戶順勢調整配置如下：股票部位調整結構，減碼美國大型股、科技股、基準指數及歐股部位，轉配置於基期較低的中小型類股、新興市場股票以及商品類股；債券部位則小幅調整，減碼複合型債券，於利率上行之際增持長期投資等級債及新興市場債。

投資展望

7月美國非農就業新增僅7.3萬人，同時大幅下修5、6月人數達25.8萬人，儘管無法單憑此一數據即認定經濟可能步入衰退，但勞動數據放緩加上關稅造成的通膨影響並未如預期的大幅上升，都是促使FED調整政策立場的主因。市場對於降息的預期再度轉趨樂觀，9月降息1碼機率超過9成，預計年底前至少有2次的降息。即將公布的於8月非農就業報告以及通膨數據，將是9月FOMC會議前FED最重要的政策依據，後續操作將以汰弱留強為主。

近期撥回資產資料

近期撥回月份	2025/03	2025/04	2025/05	2025/06	2025/07	2025/08
現金撥回PLUS級別 - 每單位資產撥回金額 (美元)	0.03500	0.03500	0.03500	0.03500	0.03500	0.03500

註：現金撥回級別委託投資資產撥回金額 = (委託撥回資產基準日之受益權單位) x (每受益權單位委託投資資產撥回金額)。

注意：本委託投資帳戶的撥回資產可能由委託投資帳戶的收益或本金中支付，撥回前未扣除行政管理費用。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。委託投資並非絕無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益，客戶簽約前應詳閱商品說明書。非投資等級債券信用評等投資等級較低，甚至未經信用評等，證券價格亦因發行人實際與預期盈餘、管理階層變動、併購或因政治、經濟不穩定而增加其無法償付本金及利息的信用風險，特別是在於經濟景氣衰退期間，稍有不利消息，此類證券價格的波動可能較為劇烈。本帳戶可投資之非投資等級債券基金可能投資於美國144A債券，該債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。

新興市場債券基金因投資標的屬新興市場國家之債券，交易市場規模較為淺薄，對利率風險和信用風險呈現較敏感的價格反應，而使其淨值波動較大。新興市場國家之幣值穩定度和通貨膨脹控制情況等因素，亦會影響此類債券價格，進而影響新興市場債券基金之淨值，造成本投資帳戶淨值之波動。指數股票型基金(ETF)目標為追蹤標的指數，但實務上往往受到市場其他因素干擾，無法完全複製或追蹤標的指數，使得所投資之ETF與對應標的指數走勢可能會產生追蹤誤差。從事ETF可能因某些因素而在短期間內產生劇烈上揚或下降，投資帳戶可能因價格變動風險而損失一部或全部原始投資本金。部分



<國泰投信獨立經營管理>

國泰證券投資信託股份有限公司

網址：www.cathayholdings.com/funds e-mail：net080@cathaysite.com.tw

台北總公司 | 地址：106台北市大安區敦化南路二段39號6樓

| 電話：(02)2700-8399 傳真：(02)2701-3770



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust